

# 台灣經濟正在走一條不同的路？

---

兆豐國際商業銀行

2014.4.10

*Bridge the Gap, Reach the World*

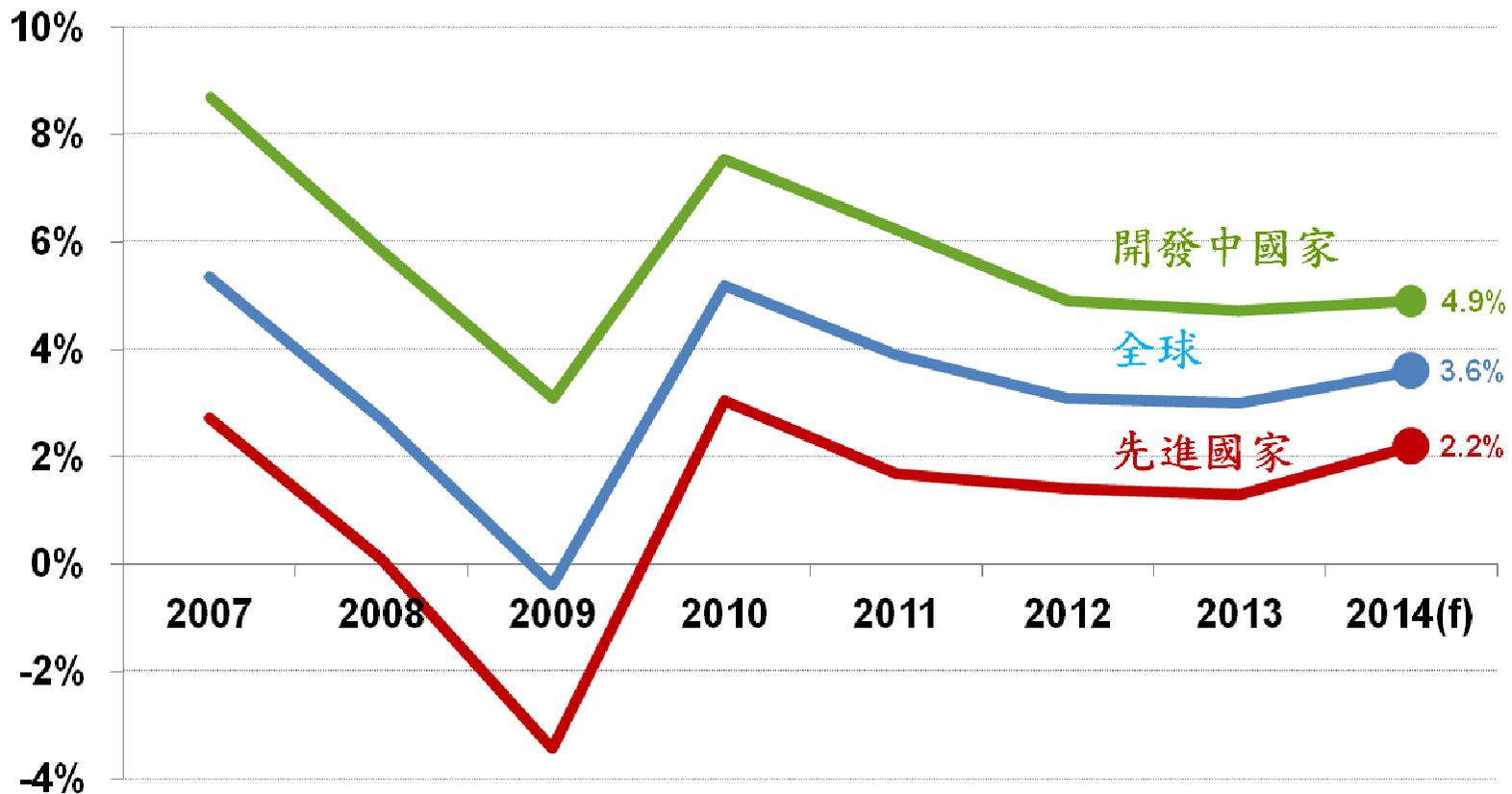


兆豐國際商業銀行  
Mega International Commercial Bank



# 壹、全球趨勢

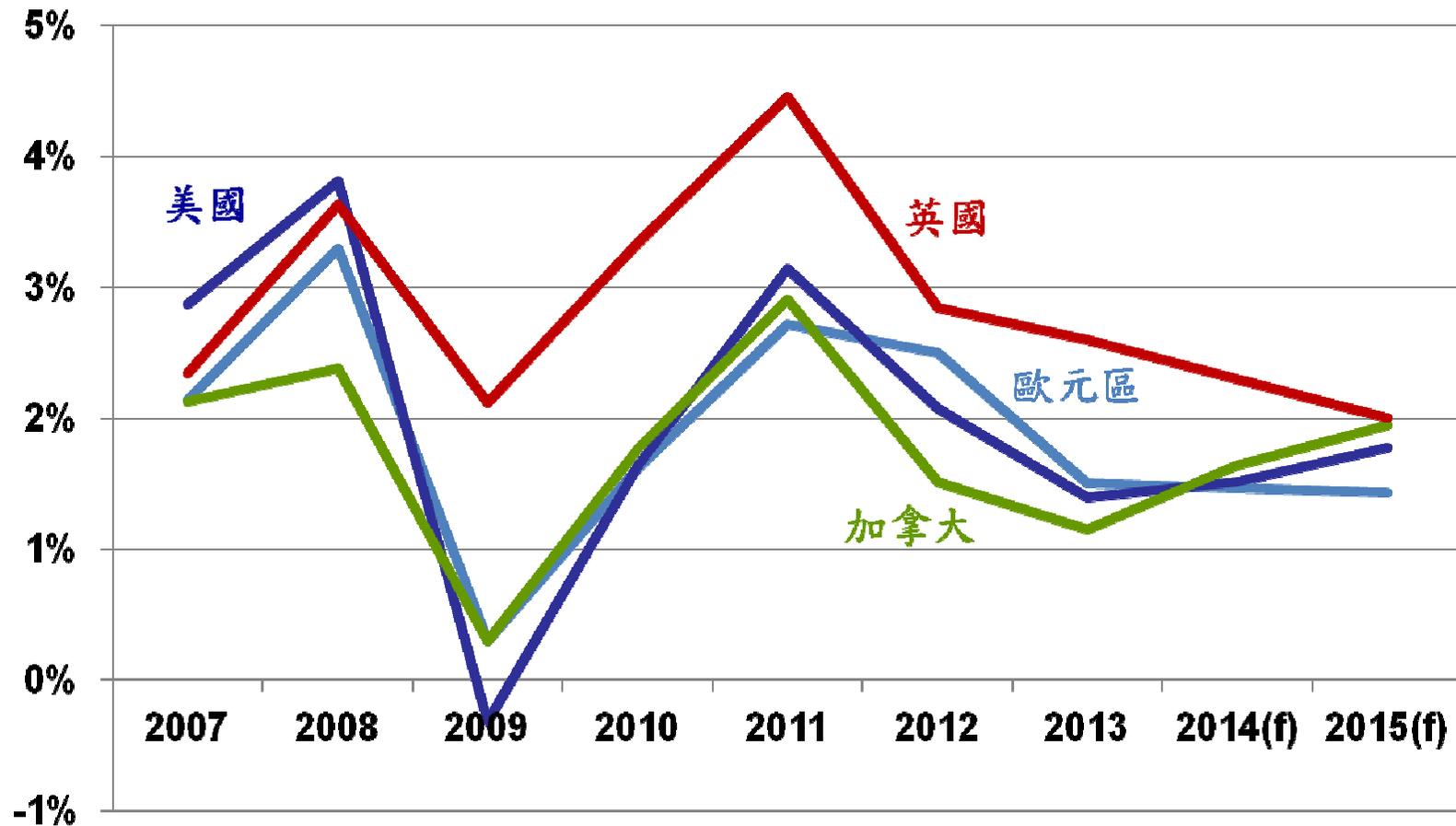
## 經濟成長率





# 壹、全球趨勢

## 通貨膨脹率





## 貳、開發中國家面臨復甦後之調整

- 通貨膨脹壓力升高、經常帳赤字擴大
- 中國經濟成長減緩
- QE逐漸退場，國際資金流出





# 參、先進國家審慎因應復甦

## ■ 持續寬鬆貨幣政策

- 3月主要國家貨幣政策會議均決議延緩升息
- 通貨膨脹壓力不大
- 放棄部分前瞻性指引指標

## ■ 關切失業改善情形

## ■ 金融機構授信仍保守

## ■ 財政緊縮不利復甦

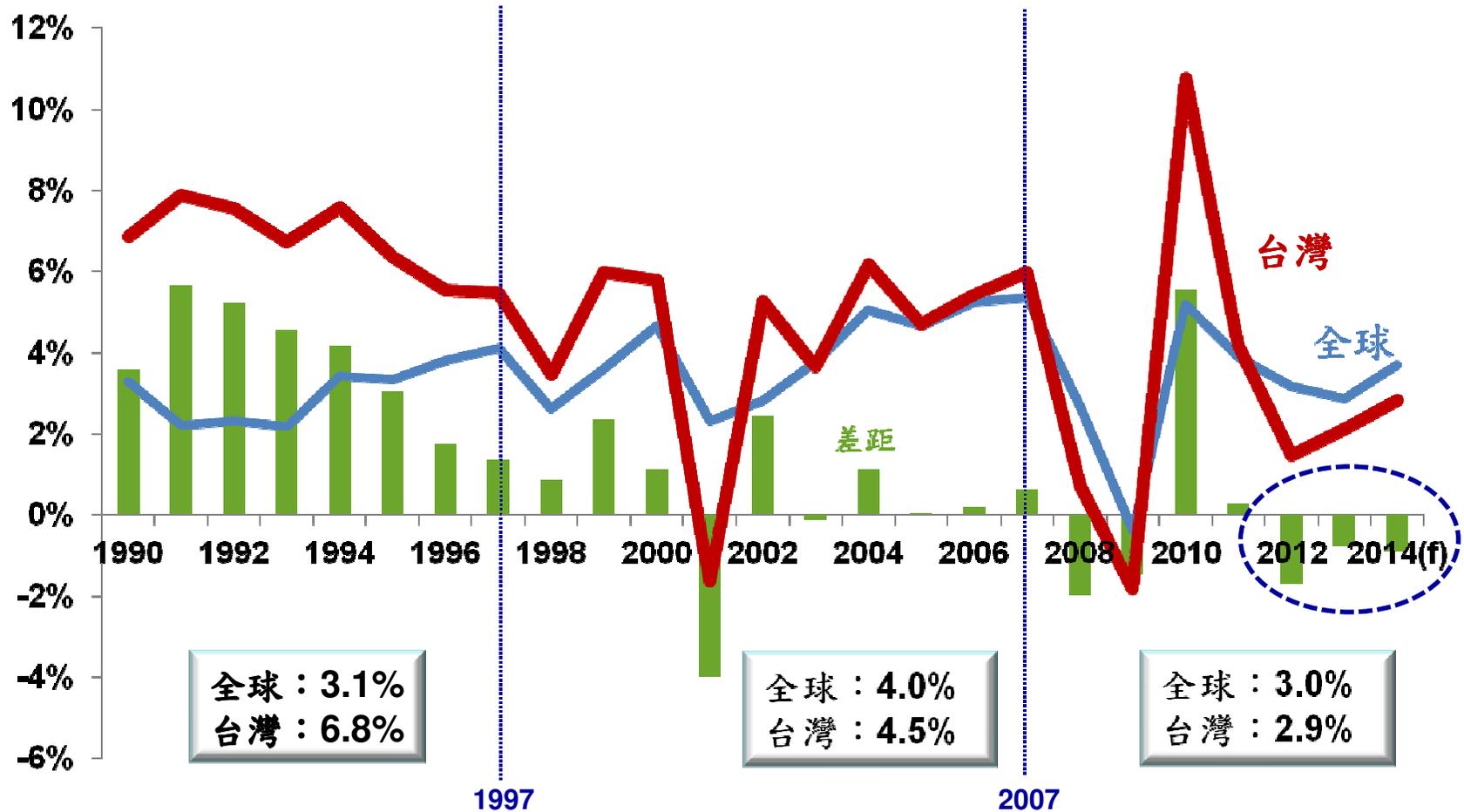
## ■ 對俄羅斯之經濟制裁





# 肆、台灣經濟20年

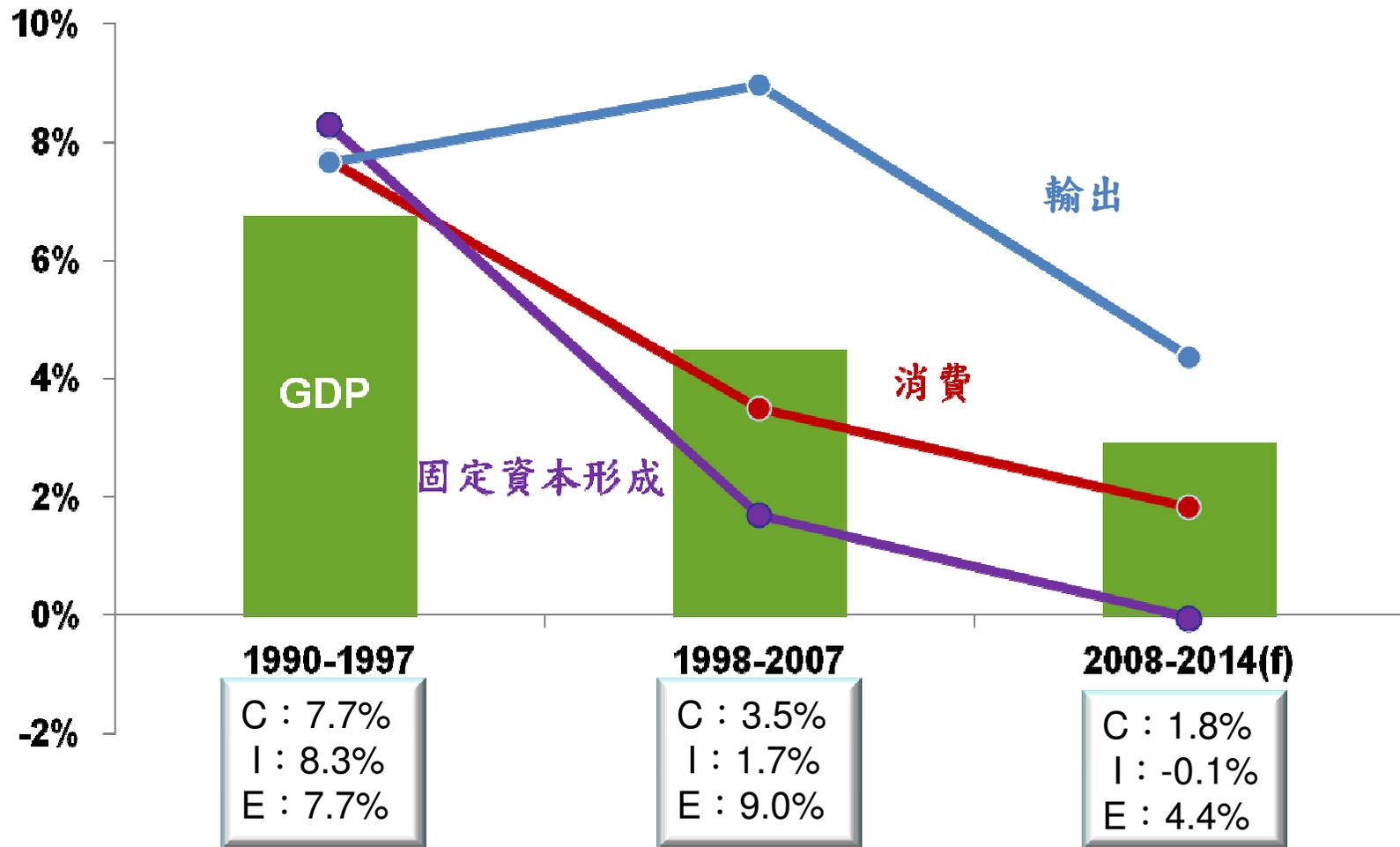
## 台灣經濟V.S.全球經濟成長之歷史軌跡





# 肆、台灣經濟20年

## 台灣經濟三階段





# 肆、台灣經濟20年

## ■ 1990-1997年

- 消費、投資、出口：同時高成長
- 1991年政府推動產業升級政策：發展資訊、機密機械工業
- 傳統產業、科技產業接軌平順，1995年電子產品出口超過紡織品

→ 在地生產、促進出口、增加就業





# 肆、台灣經濟20年

## ■ 1998-2007年

- 中國大陸經濟快速成長
- 傳統產業大量外移—工廠設備移出
- 政府開放筆記型電腦、手機、光碟對外投資
- 科技產業外移加速—機械零件大量出口

→ 投資外移、就業減少、出口仍有動能



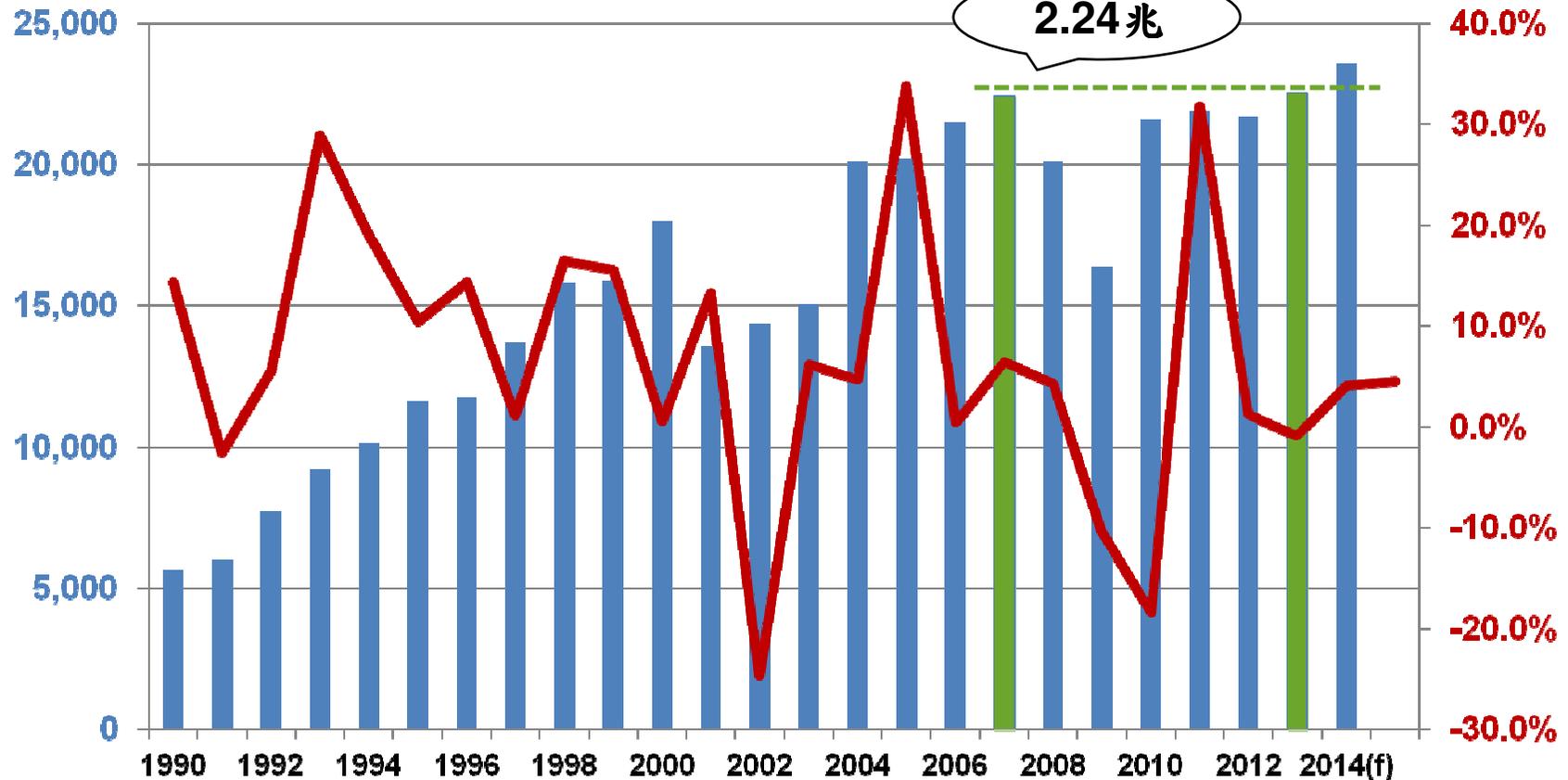


# 肆、台灣經濟20年

## 2008年金融海嘯之後

**投資**：2013年名目民間投資金額與2007年相同

新台幣億元



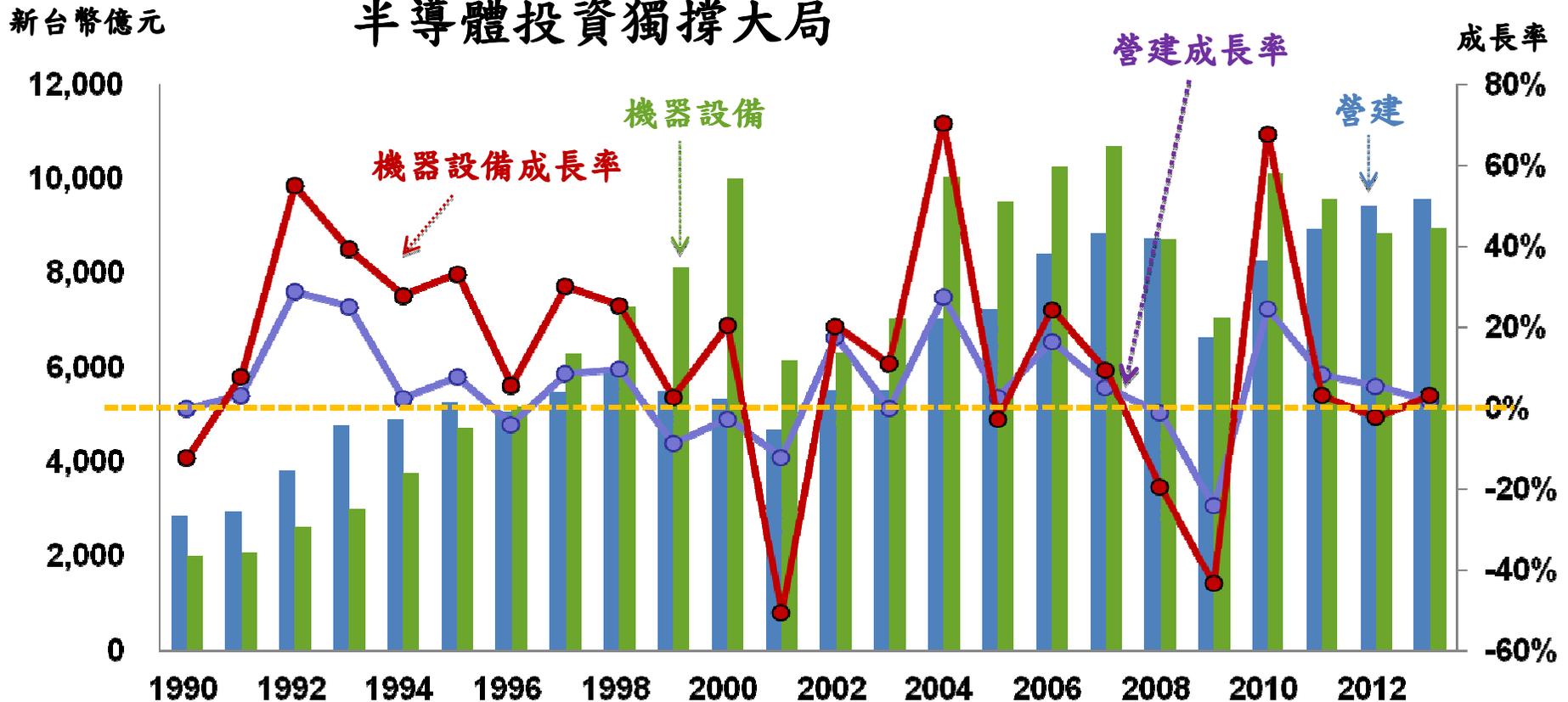


# 肆、台灣經濟20年

## 2008年金融海嘯之後

### 投資

- 營建業10年多頭，整體機器設備投資多衰退：半導體投資獨撐大局





# 肆、台灣經濟20年

## 2008年金融海嘯之後

### 投資：與金融業之關係

比重	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
OBU及海外分行放款占比	7.8%	9.5%	8.6%	9.1%	11.4%	12.2%	<u>14.5%</u>

成長率	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
OBU及海外分行放款	23.3%	25.4%	-8.7%	13.8%	34.9%	11.9%	<u>25.1%</u>
國內放款	2.8%	2.0%	1.6%	6.9%	5.0%	3.3%	3.0%
全體放款	4.2%	3.8%	0.7%	7.5%	7.7%	4.3%	<u>5.7%</u>

比重	2010	2011	2012	2013
OBU與海外分行稅前盈餘占比	20.2%	23.7%	30.9%	<u>31.3%</u>

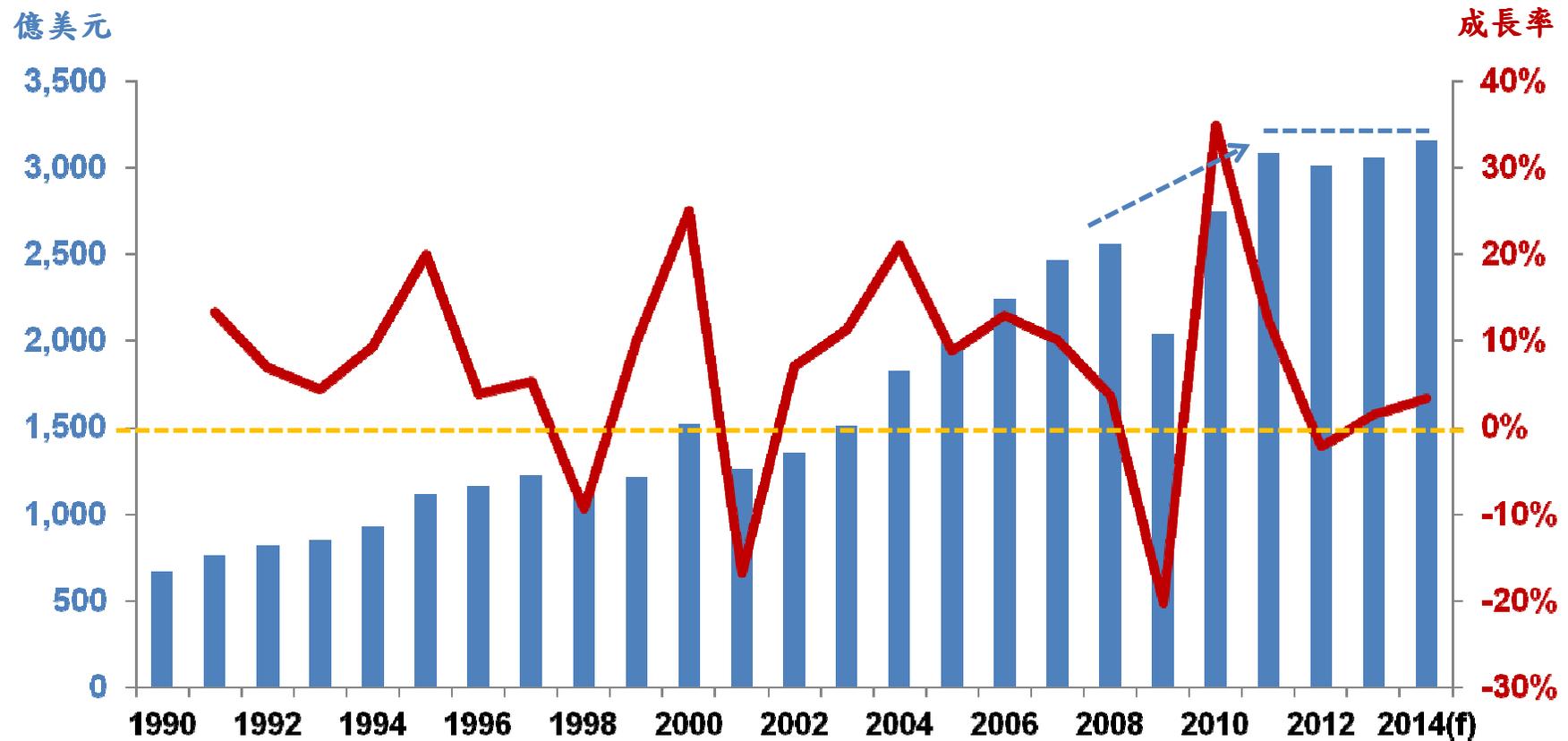




# 肆、台灣經濟20年

## 2008年金融海嘯之後

### 出口





# 肆、台灣經濟20年

## 2008年金融海嘯之後

### 出口

- 先進國家復甦緩慢
- 東協與大陸景氣減緩
- 台灣接單海外生產比率激升之後果
- 內在產業問題
  - 與大陸之垂直分工已逐漸演變成水平競爭  
→ 電子產品出口增幅大減
  - 面板業面臨大陸產能過剩、競爭，價格破壞
  - 傳統產業出口幾乎均呈衰退





# 肆、台灣經濟20年

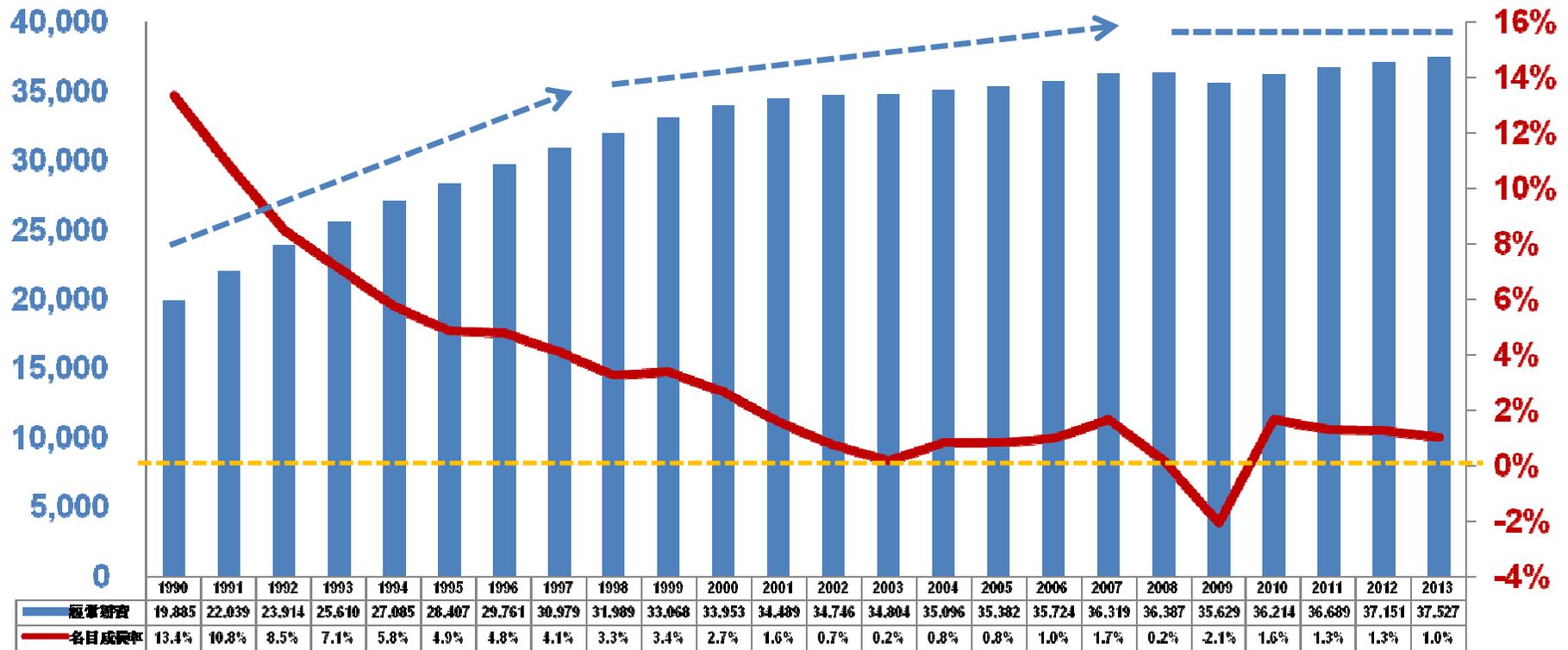
## 2008年金融海嘯之後

### 消費

● 名目薪資成長停滯、實質薪資下滑、消費人口減少

新台幣元

成長率





# 伍、台灣未來的路

## 投資

- 自由經濟示範區：鎖定高附加價值服務業
  - 降低成本→提升附加價值
    - 關稅降低→創新軟實力
  - 以高附加價值的服務業為主，促進服務業發展的製造業為輔
    - 國際健康
    - 農業加值





# 伍、台灣未來的路

## 投資

### 三業四化：提升中小企業競爭力業

- 傳統產業特色化
  - 傳統製造+特色化+創意加值→提升附加價值
- 製造業服務化
  - 硬體+軟體+服務
- 服務業科技化、國際化
  - 服務業+ICT





# 伍、台灣未來的路

## 出口

### 商品出口 → 服務出口

單位： 億美元	(商品+服務) 貿易			商品貿易			服務貿易			服務貿易 出超佔總 順差比重			
	輸出	輸入	順逆差	出口	進口	出入超	輸出	輸入	出入超				
2003年	1,725	1,506	218	1,506	1,280	226	219	226	-8	-3.4%			
2004年	2,088	1,963	125	1,824	1,688	136	265	276	-11	-8.6%			
2005年	2,282	2,120	161	1,984	1,826	158	297	294	3	1.8%			
2006年	2,559	2,329	230	2,240	2,027	213	319	302	17	7.4%			
2007年	2,833	2,520	313	2,467	2,193	274	366	328	38	12.3%			
2008年	2,920	2,724	197	2,556	2,404	152	364	319	45	22.8%			
2009年	2,359	2,033	326	2,037	1,744	293	323	289	33	10.2%			
2010年	3,160	2,860	300	2,746	2,512	234	414	348	67	22.2%			
2011年	3,529	3,222	307	3,083	2,814	268	447	408	39	12.7%			
2012年	3,490	3,131	360	3,012	2,705	307	479	426	53	14.6%			
2013年	3,570	3,112	+9 8	458	3,055	2,701	+4 7	354	515	411	+51	104	22.7%
2014(f)	3,685	3,231	454	3,156	2,807	349	529	424	105	105	23.1%		





# 伍、台灣未來的路

## ❁ 出口

- 來台觀光人數成長快
  - 2013年台灣國際旅遊人次成長**9.64%**：#10；觀光收入成長**12%**：#8，領先鄰近之澳門、馬來西亞、新加坡及韓國等國
  - 觀光局統計，2012年來台人次成長**20.11%**、2013年成長**9.64%**
    - 港澳、韓國、馬來西亞、新加坡來台人數成長率超過大陸的**11.15%**
- 台灣具新式比較利益





## 伍、台灣未來的路

### ✿ FTA有其急迫性、重要性

- ✿ 不是「要不要」，而是「不得不」
- ✿ 台灣FTA佈局落後主要競爭對手
- ✿ 在WTO架構下，ICT已是零關稅
- ✿ 「關稅」係傳統產業之重要競爭要素



敬請指教



兆豐國際商業銀行

Mega International Commercial Bank